



POLOLETNÍ ZPRÁVA EMITENTA

k 30. 6. 2019

za sledované období
od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019

MKP, podfond Mixed Assets





Prohlášení oprávněné osoby Emitenta

Jako oprávněná osoba Emitenta,

tímto prohlašuji,

že při vynaložení odborné péče řádného hospodáře a nejlepšího vědomí podává vyhotovená pololetní zpráva (dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu) věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Emitenta.

V Praze dne 27. září 2019



.....
MKP SICAV, a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.
statutární ředitel

Mgr. Pavel Bareš
pověřený zmocněnec



Obsah

Prohlášení oprávněné osoby	2
Údaje o Emitentovi	4
1 PROFIL EMITENTA	4
2 CENNÉ PAPÍRY	5
3 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU EMITENTA	6
4 ČINNOSTI EMITENTA	6
5 HOSPODAŘENÍ EMITENTA	6
6 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ EMITENTA	9
7 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	11
8 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI	12
Číselné údaje	13
Vysvětlující poznámky k výkazům	19



Údaje o Emitentovi

1. PROFIL EMITENTA

Emitent:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	MKP SICAV, a.s.
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO:	061 60 689
DIČ:	CZ06160689
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/povinne-informace/mkpscvcv
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Vznik zápisem do:	obchodního rejstříku dne 2. 6. 2017, vedeného u Městského soudu v Praze, sp. zn. oddíl B, vložka 22578
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
Zapísovaný základní kapitál:	10,- Kč
Depozitář Fondu:	Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Obhospodařovatel Fondu:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 (dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Fond“ nebo „Emitent“)

Obchodní firma:	MKP, podfond Mixed Assets
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
NID:	751 60 366
DIČ:	CZ684232582
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/povinne-informace/mkpscvcv
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Předmět podnikání:	Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů
Depozitář Podfondu:	Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
Obhospodařovatel Podfondu:	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 (dále také „AMISTA IS“)

(dále také „Podfond“)

Tato pololetní zpráva se vztahuje k účetní jednotce – MKP, podfond Mixed Assets





2. CENNÉ PAPIRY

Zakladatelské akcie

Hodnota zakladatelské akcie:	k datu sestavení pololetní zprávy není stanovována
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Počet kusů emitovaných:	k datu 30. 6. 2019 10 ks K datu sestavení pololetní zprávy 10 ks

Podfond

Název Podfondu:	MKP, podfond Mixed Assets
Závazky vyplývající z emise investičních akcií níže uvedené třídy A jsou vyčleněny do podfondu MKP, podfond Mixed Assets.	

Investiční akcie třídy A

Hodnota investiční akcie:	k datu 30. 6. 2019 je 913,0972 Kč
Druh:	kusové
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů:	1 136 443
ISIN:	CZ0008042793
Název emise:	MIXED A MKP SICAV
Přijetí k obchodování:	od data 5. 9. 2018 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)



3. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU EMITENTA

Účetní jednotka Podfond není obchodní společností, a proto není dle Zákona o účetnictví považována za konsolidující účetní jednotku.

4. ČINNOSTI EMITENTA

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy prostřednictvím Podfondu investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného Fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují. Fond i Podfond nejsou oprávněni k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázaly investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.


Podfond v souladu se svou investiční strategií plánuje udržovat stabilní politiku držení výnosných aktiv, především v energetické oblasti. V případě přebytku likvidity investuje do krátkodobých peněžních instrumentů. Hlavním strategickým cílem Podfondu je vyhledávat investiční příležitosti k zajištění dlouhodobého růstu vlastního kapitálu, zvyšování rentability vložených prostředků a kvalitního portfolia vlastněných nemovitostí.

V období mezi 30. 6. 2019 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Emitenta, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

Významná část aktiv Podfondu (90 %) je tvořena portfoliem účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem.

5. HOSPODAŘENÍ EMITENTA

Na základě zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a v souladu se stanovami a statutem investičního Fondu, je Emitent oprávněn vytvářet podfondy. Odděluje tak účetně a majetkově část jmění, tedy majetek, závazky, náklady a výnosy spojené s investiční činností Emitenta. O majetkových poměrech, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý Podfond. Do Podfondů Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. S ohledem na účel existence investičního Fondu, kterým je vlastní investiční činnost, a s ohledem na skutečnost, že Fond vytváří Podfondy, do kterých zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, a skutečnost, že dluhy vztahující se pouze k jedné části lze plnit pouze z majetku v této části, Fondu vznikají jen náklady spojené přímo či nepřímo s investiční činností, které se hradí z jeho Podfondů. V souladu se statutem Fondu jsou poplatky a náklady Fondu přiřazeny konkrétnímu Podfondu, a to v souvislosti s jehož činností vznikly. Není-li to možné, budou přiřazeny jednotlivým podfondům v poměrné výši dle hodnoty aktiv jednotlivých Podfondů.



Hospodaření Podfondu Mixed Assets za období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 skončilo ziskem ve výši 1 039 tis. Kč. To je pokles o 30 888 tis. Kč oproti srovnatelnému období od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018. Podstatou této změny je změna v ocenění majetku Podfondu. Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v rámci závěrečné části této pololetní zprávy Emitenta. Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

Výnosy

Výnosy Podfondu zahrnují především úrokové výnosy v hodnotě 15 055 tis. Kč, které během sledovaného období mírně poklesly o 33 tis. Kč (0,22 %) oproti předchozímu srovnatelnému období od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018.

Náklady

Náklady Podfondu související s investiční činností byly ve sledovaném období tvořeny převážně přeceněním investic ve výši 9 349 tis. Kč, dále pak ostatními finančními náklady v hodnotě 1 977 tis. Kč a správními náklady v hodnotě 2 229 tis. Kč. Největší část nákladů ovlivňujících výsledek hospodaření připadá na přecenění investic, kdy došlo během sledovaného období k podstatnému zvýšení těchto nákladů o 25 644 tis. Kč. Oproti předchozímu srovnatelnému období od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018 se jedná o propad, ke kterému došlo z důvodu přecenění majetkových účastí novým měnovým kurzem vyhlášeným ČNB k 30. 6. 2019.

Majetek

V souladu se stanovami a statutem Podfond standardně oceňuje svůj majetek a závazky reálnými hodnotami jednou ročně, k datu účetní závěrky. K 30. 6. 2019 bylo provedeno mimořádné ocenění majetku a závazků za účelem stanovení hodnoty investiční akcie.

Aktiva

připadající Podfondu se ke konci prvního pololetí 2019 zvýšila o 1 711 tis. Kč (tj. o 0,16 %) na 1 046 578 tis. Kč. Celkový růst je ovlivněn několika faktory, a to především růstem hodnoty krátkodobých aktiv, konkrétně peněz a peněžních ekvivalentů o 19 539 tis. Kč (tj. o 19,51 %). Zároveň u všech ostatních složek krátkodobých aktiv došlo ke snížení jejich hodnoty. U celkové hodnoty dlouhodobých aktiv došlo též k mírnému poklesu o 9 826 tis. Kč (tj. o 1,16 %) na 837 378 tis. Kč.

Na konci prvního pololetí 2019 tvoří 80,01 % veškerých aktiv připadající Podfondu dlouhodobá aktiva, jejichž podíl se tak na celkových investičních aktivech oproti počátku roku mírně snížil. Krátkodobá aktiva se pak oproti srovnávacímu období zvýšila z výše zmíněného důvodu nárůstu peněžních prostředků a jejich ekvivalentů.

Největší podíl na investičních aktivech tak tvoří hlavně dlouhodobá aktiva skládající se z investic do dceřiných, přidružených a společných obchodních závodů, a dále pak z dlouhodobých investičních úvěrů.

Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků

tis. Kč	Hodnota podílu	Vlastnický podíl (v %)	Hodnota podílu	Vlastnický podíl (v %)
	30. 6. 2019	30. 6. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
Pow-en, a.s.	173 762	10	175 674	10
Tr Solar, a.s.	156 982	20	158 709	20
Pemaka, a.s.	56 674	100	57 298	100
ENE-TEP, a.s.	95 073	30	96 119	30
Pour les gens, a.s.	6 386	50	6 457	50
Celkem		488 877		494 257

Dlouhodobé investiční úvěry

v tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018	Zajištění	Splatnost	Nečerpaný	Úrok 2019
					úvěrový rámec	
DG-energy, a.s.	76 081	82 835	zajištěná	31. 12. 2031	5 852	6 %*)
En-Invest, a.s.	263 101	265 996	zajištěná	31. 12. 2031		8 %**)
Senior Care Horný Bar, a.s.	9 160	4 116	nezajištěná	31. 12. 2029	79 897	3 %
Celkem	348 342	352 947				

*) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, k movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV a.s.

***) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, k movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV a.s.

Ve sledovaném období nedošlo k nákupu nebo prodeji podílu ve společnostech, jenom k přecenění stávajících majetkových účastí. U dlouhodobých investičních úvěrů došlo k splacení části jistiny u všech jednotlivých věřitelů a celková výše těchto poskytnutých úvěrů tak klesla o 4 605 tis. Kč na 348 342 tis. Kč.



Financování majetku

Vlastní kapitál

Podfondu se sestává z fondového kapitálu ve výši 908 044 tis. Kč, nerozdělené ztráty za předchozí období ve výši 60 236 tis. Kč a z výsledku hospodaření sledovaného období ve výši 1 039 tis. Kč. Celková výše vlastního kapitálu se oproti začátku sledovaného období významně snížila a to o 187 797 tis. Kč. Hlavní důvod pro toto snížení byl příjem žádosti o odkup 205 000 ks investičních akcií Podfondem v celkové částce 188 836 tis. Kč. Na základě podané žádosti o odkup akcií byl zaúčtován závazek vůči akcionářům ve stejné výši. Pro stanovení této hodnoty odkupu investičních akcií bylo provedeno mimořádné ocenění k 30. 6. 2019. Čistá aktiva připadající k investičním akciím Fondu byla před zohledněním žádosti na odkup těchto investičních akcií oceněna na 1 037 683 tis. Kč. To představovalo hodnotu na jednu investiční akcií ve výši 913,0972 Kč. Kromě zmíněného zohlednění žádosti o odkup investičních akcií neproběhly žádné další emise, odkupy, ani výplata dividend. Na změně hodnoty vlastního kapitálu Podfondu klasifikované účetně jako čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií, se podílí také zmíněný výsledek hospodaření za sledované účetní období v částce 1 039 tis. Kč.

Cizí zdroje

Mimo aktiv, připadajících držitelům investičních akcií, Podfond evidoval cizí zdroje ve výši 197 731 tis. Kč, které jsou tvořeny dlouhodobými a krátkodobými závazky. Kategorie dlouhodobých závazků se oproti začátku období snížila o 39 tis. Kč z důvodu splacení těchto závazků na nulu. Podfond tak nadále neregistruje žádné dlouhodobé závazky.

Krátkodobé závazky v celkové výši 197 731 tis. Kč tvoří tyto složky: obchodní a jiné závazky, splatná daň z příjmu a především závazky vůči akcionářům. Celková výše krátkodobých závazků se oproti konci minulého účetního období podstatně zvýšila a to o 189 547 tis. Kč. A to hlavně z důvodu výše zmíněného zaúčtování závazku vůči akcionářům při současném účetním snížení kapitálových fondů. U obchodních a jiných závazků došlo ke zvýšení hodnoty těchto závazků za první pololetí o 52 tis. Kč a došlo též ke zvýšení závazku z titulu splatné daně z příjmu.


6. PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ EMITENTA

Podfond Mixed Assets plánuje udržovat stabilní politiku držení výnosných aktiv, především v energetické oblasti, která při dnešní makroekonomické situaci přináší stabilní výnosy při relativně nízkém riziku. V případě přebytku likvidity pak dojde k jednorázovým finančním investicím do krátkodobých peněžních instrumentů.

Řízení rizik a nejvýznamnější podstupovaná rizika Emitentem spojená s jeho investiční činností jsou uvedena níže. Ostatní rizika související s dalšími činnostmi Emitenta jsou pak uvedena v rizikovém profilu ve statutu Fondu.

Riziko tržní

V souvislosti s možností Emitenta investovat do kapitálových obchodních společností a případně dalších aktiv, je Emitent vystaven tržnímu riziku, tedy riziku poklesu hodnoty majetku v jeho držení z důvodu změn



ekonomických podmínek, úrokových měr či jiných ekonomických veličin či z důvodu změny vnímání příslušného aktiva trhem.

Základním nástrojem řízení tržního rizika je diverzifikace majetku prostřednictvím investičních limitů, kdy jsou omezovány pozice Emitenta pro jednotlivé typy aktiv a jednotlivé pozice.

Navzdory uplatňování výše uvedených principů diverzifikace je Emitent subjektem zaměřeným zejména na investice do kapitálových obchodních společností. Vývoj hodnoty akcie Emitenta bude v budoucím období tak záviset primárně na vývoji cen jednotlivých investic v jeho majetku.

Riziko nedostatečné likvidity

Vzhledem k tomu, že portfolio Emitenta je sestaveno převážně z investic do burzovně neobchodovaných kapitálových společností, je vystaven zvýšenému riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že určité aktivum nebude zpeněženo řádně a včas za přiměřenou cenu, a Emitent tak nebude schopen dostát svým splatným závazkům.

Základními nástroji pro řízení rizika nedostatečné likvidity je pravidelné udržování minimální likvidní rezervy pro případ krytí neočekávaných výdajů a pravidelné sledování peněžních toků.

Při řízení těchto peněžních toků Emitent zohledňuje nižší likviditu aktiv ve svém majetku a hlídá si splatnost jednotlivých závazků tak, aby nebyl vystaven případným nuceným výprodejům svých aktiv. Emitent také zohledňuje své závazky z titulu přijatých úvěrů a zápůjček, které může využívat na financování svých investičních aktivit.

Historie zpětných odkupů v minulých obdobích nedává statisticky významná data o budoucích zpětných odkupech, přesto není očekáváno, že by se Emitent dostal v budoucím období do situace, kdy by neměl dostatek likvidních prostředků na pokrytí splatných závazků. V případě, že by se tak stalo, má Emitent vypracované postupy pro řízení krize likvidity, které by začal neprodleně aplikovat.


Riziko z vypořádání

Při investiční činnosti Emitenta dochází k vypořádání obchodů s kapitálovými obchodními společnostmi a dalšími aktivy, přičemž při takovéto transakci hrozí riziko, že bude transakce zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Riziko je řízeno nastavenými postupy pro výběr protistran a obezřetné vypořádání při každé transakci. S ohledem na to dosud k výskytu rizika vypořádání nedošlo a ani do budoucna Emitent neočekává, že by mohlo dojít ke ztrátě Emitenta v důsledku selhání protistrany při dokončení a vypořádání transakce.

Riziko úvěrové

Emitent má v rámci své investiční činnosti možnost poskytovat úvěry a zápůjčky a je tak případně vystaven riziku nesplacení svých pohledávek.



Úvěrové riziko je řízeno jednak diverzifikací, kdy má Emitent nastaveny investiční limity pro poskytování úvěrů jednotlivým dlužníkům, a zároveň důsledným prověřováním bonity dlužníka, kterému je úvěr poskytován. Emitent zároveň využívá dle povahy situace zajišťovací nástroje s cílem snížit podstupované riziko.

S ohledem na aplikování výše popsaných postupů nedošlo ve sledovaném období k výskytu tohoto rizika a ani do budoucna nejsou očekávány významné ztráty spojené s úvěrovým rizikem.

Riziko spojené s využíváním pákového efektu

S ohledem na možnost Emitenta využívat pákový efekt, zejména v důsledku přijímání úvěrů a zápůjček, může docházet ke zvyšování podstupovaného rizika. S pákovým efektem je Emitent schopen dosáhnout vyšších zisků ze svých investic, ale zároveň může být vystaven i vyšším ztrátám v případě neúspěšné investice než v případě, kdy by pákový efekt nevyužíval. Emitent riziko spojené s využíváním pákového efektu kontinuálně vyhodnocuje a má nastaveny limity pro maximální pákový efekt.

Ve sledovaném období nedošlo k výskytu tohoto rizika a ani v budoucím období nejsou očekávány ztráty v důsledku rizika spojeného s využíváním pákového efektu.

Ostatní rizika

Při své běžné činnosti může být Emitent dále vystaven měnovému riziku, politickému (právnímu) riziku, tj. riziku změn daňových sazeb a legislativy, riziku outsourcingu, riziku vyšší moci a dalším ostatním rizikům.

Přestože má Emitent aplikovány postupy pro řízení těchto rizik, které by měly zabránit vzniku ztrát, nelze všechna rizika zcela eliminovat a Emitent upozorňuje akcionáře, že minulé výsledky nejsou zárukou výsledků budoucích.

7. VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24. Ačkoliv AMISTA IS je jediným členem statutárního orgánu Fondu, je při posuzování možného vztahu spřízněnosti nutné v souladu s bodem 10 tohoto standardu upírat pozornost k podstatě vztahu AMISTA IS s Fondem, a nikoli jen k právní formě. Fond je obchodní společností, která je ve smyslu ustanovení § 9 odstavce 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech investičním fondem s právní osobností, který má v souladu s ustanovením § 152 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond, AMISTA investiční společnost, a.s. Podstata vztahu Fondu a investiční společnosti má tedy zejména regulatorní charakter, tj. není faktickým vztahem spřízněnosti. Na vztah Fondu a AMISTA investiční společnosti, a.s. se tedy uplatní ustanovení bodu 11 písm. a) mezinárodního účetního standardu IAS 24.

Spřízněné strany Fondu

Kapitálově spřízněné subjekty:

TR-Solar, a.s.



IČ: 46043616

Sídlo: Trnavská cesta 27/B, Bratislava 831 04, Slovenská republika

Ene-tep, a.s.

IČ: 36797421

Sídlo: Turbínová 3, Bratislava 831 04, Slovenská republika

Pemaka, a.s.

IČ: 45983399

Sídlo: Drobného 27, Bratislava 841 01, Slovenská republika

Pour les gens, a.s.

IČ: 51201054

Sídlo: Klenová 9, Bratislava - mestská časť Nové Mesto 831 01, Slovenská republika

Pow-en, a.s.

IČ: 43860125

Sídlo: Prievozská 4B, Bratislava 821 09, Slovenská republika

Jinak spřízněné osoby:

Ing. DUŠAN KLIMEŠ, dat. nar. 31. 10. 1980

Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3

Mgr. Ing. MAREK JOCH, dat. nar. 10. 11. 1981

Liliová 648, 253 03 Chýně

Emitent neviduje ve sledovaném období žádné transakce se spřízněnými stranami nebo osobami.

8. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od 3. 6. 2019 došlo ke změně statutu Podfondu spočívající ve změně frekvence stanovování aktuální hodnoty investiční akcie na roční periodu a zároveň v jeho celkové aktualizaci.



Číselné údaje

1.1 MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je zkrácená individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Emitenta. Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Informace o IAS

Emitent MKP SICAV, a.s., používá pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019. Mezitímní pololetní účetní závěrka tedy byla vyhotovena v plném rozsahu v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

- A** Zkrácený výkaz o finanční situaci,
- A** Zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření,
- A** Zkrácený výkaz změn vlastního kapitálu,
- A** Zkrácený výkaz o peněžních tocích,
- A** Vybrané vysvětlující poznámky.

Srovnávacím obdobím je v případě:

- A** Výkazu o finanční situaci konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2018, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2018, a sestaveno dle IFRS
- A** Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích 6 měsíců počínaje lednem do června 2018.

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI
K 30. 6. 2019**

tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018
	Celkem	Celkem
AKTIVA		
Dlouhodobá aktiva		
Portfolio finanční investice	488 877	494 257
Dlouhodobé investiční úvěry	348 342	352 947
Odložená daňová pohledávka	159	
Dlouhodobá aktiva celkem	837 378	847 204
Krátkodobá aktiva		
Ostatní finanční aktiva	76 638	77 499
Pohledávky z úroků	12 856	19 997
Peníze a peněžní ekvivalenty	119 706	100 167
Krátkodobá aktiva celkem	209 200	197 663
Aktiva celkem	1 046 578	1 044 867
- z toho z investiční činnosti	1 046 578	1 044 867
- z toho z neinvestiční činnosti	0	0
Aktiva celkem	1 046 578	1 044 867
	30. 6. 2019	31. 12. 2018
	Celkem	Celkem
PASIVA		
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY		
Vlastní kapitál		
Kapitálové fondy investiční akcie	908 044	1 096 880
Nerozdělené zisky	-60 236	-92 163
Výsledek hospodaření období	1 039	31 927
Vlastní kapitál celkem	848 847	1 036 644
Dlouhodobé závazky		
Odložený daňový závazek		39
Dlouhodobé závazky celkem	0	39

**Krátkodobé závazky**

Obchodní a jiné závazky	7 396	7 344
Ostatní závazky		
Splatná daň z příjmů	1 499	840
Závazky vůči akcionářům	188 836	0
Krátkodobé závazky celkem	197 731	8 184
Závazky celkem	197 731	8 223
Vlastní kapitál a závazky celkem	1 046 578	1 044 867
- z toho z investiční činnosti	1 046 578	1 044 867
- z toho z neinvestiční činnosti	0	0
Pasiva celkem	1 046 578	1 044 867

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019**


tis. Kč	od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019	od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018
Výnosy z majetkových účastí	0	0
Přecenění investic	-9 349	16 295
Úrokové výnosy	15 055	15 088
Ostatní finanční výnosy a náklady	-1 977	2 815
Finanční výsledek hospodaření	3 729	34 198
Správní náklady	-2 229	-1 261
Provozní výsledek hospodaření	-2 229	-1 261
Zisk (ztráta) před zdaněním	1 500	32 937
Daň ze zisku	-461	-1 010
Zisk (ztráta) za období	1 039	31 927
Ostatní úplný výsledek		
Kurzové rozdíly z převodu zahraničních jednotek		
Přecenění realizovatelných finančních aktiv		
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků		
Přecenění majetku		
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		
Ostatní úplný výsledek za období po zdanění		
Celkový úplný výsledek za období	1 039	31 927

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019**

tis. Kč	Investiční akcie	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2018	1 096 880		-92 163	1 004 717
Příděl do fondu – emise akcií				0
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2018			31 927	31 927
Stav k 30. 6. 2018	1 096 880	0	-60 236	1 036 644
Stav k 1. 1. 2019	1 096 880	0	-60 236	1 036 644
Příděl do fondu – emise akcií				0
Přiznané dividendy				0
Žádost odkup akcií – dohad	-188 836			-188 836
Výsledek hospodaření k 30. 6. 2019			1 039	1 039
Zůstatek k 30. 6. 2019	908 044	0	-59 197	848 847

**ZKRÁCENÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 30. 6. 2019**

tis. Kč	od 1. 1. do 30. 6. 2019	od 1. 1. o 30. 6. 2018
Peněžní tok z provozních činností		
Zisk za období	1 500	32 937
Úpravy o:		
Úrokové výnosy	-15 054	-15 088
Změny z přecenění	9 349	-16 295
	-4 205	1 554
Změna stavu obchodních a jiných závazků	52	271
	-4 153	1 825
Zaplacené daně ze zisku	0	0
Čisté peníze z provozních činností	-4 153	1 825
Peněžní tok z investičních činností		



Změna stavu poskytnutých úvěrů a půjček	1 618	128 380
Přijaté úroky	22 074	6 450
Čisté peníze použité v investičních činnostech	23 692	134 830
Peněžní tok z financování (neprovozní cashflow)		
Opravy minulých let		
Čisté peníze použité ve financování	0	0
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	19 539	136 655
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	100 167	6 375
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	119 706	143 030



Vysvětlující poznámky k výkazům

1. KOMENTÁŘE K ÚČETNÍM VÝKAZŮM

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MKP SICAV, a.s., IČO: 751 60 366, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00, Praha 2, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22578
Podfond	MKP, podfond Mixed Assets
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

MKP, podfond Mixed Assets (dále jen „Podfond“) je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl vytvořen dne 12. 6. 2017 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 15. 6. 2017.

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních Podfondech

Sídlo Podfondu

Ulice: Jugoslávská 620/29
Obec: Praha 2 - Vinohrady
PSČ: 120 00

Statutární orgány Podfondu

Podfond je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Statutární ředitel

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 12. 6. 2017)
IČO 27437558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00





Zastoupení právnické osoby:

Ing. Ondřej Horák
Ing. Petr Janoušek

Správní rada Podfondu

Člen správní rady:

Katarína Brhelová (od 1. 4 .2018)
narozena: 22. 9. 1964

Člen správní rady:

Ivan Brhel (od 1. 4 .2018)
narozen: 4. 6. 1965

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze MKP SICAV, a.s. Údaje o změnách v obchodním rejstříku MKP SICAV, a.s. jsou uvedeny ve výroční zprávě tohoto subjektu.

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných v Podfondu. Podfond se řídí svým statutem.

Vlastník Fondu k 30. 6. 2019

Končený vlastník Fondu je **Ivan Brhel**.

Investiční akcie Podfondu jsou veřejně obchodované na BCPP, a.s., ISIN: CZ0008042793.

Základní předpoklady pro zpracování mezitímní účetní závěrky

Účetní závěrka Podfondu za období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami.

Přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

Podfond v této účetní závěrce poprvé uplatnil Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards – IFRS) schválenými pro použití EU.

Před přechodem na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví Podfond sestavoval účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy dle požadavků zákona č. 563/1991 S., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, dále jen „Zákon“ a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení Zákona – České účetní standardy pro finanční instituce. V průběhu roku 2018 byly akcie Podfondu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (Burza cenných papírů Praha) a Podfond, v souladu se Zákonem rozhodl, že použije pro účtování a sestavení účetní závěrky Mezinárodní standardy účetního výkaznictví od 1. 1. 2019.

Datem přechodu na IFRS je 1. 1. 2019 a k tomuto datu Podfond zpracoval zahajovací rozvahu, v níž se použila účetní pravidla, která jsou v účinnosti k datu první účetní závěrky zpracované podle IFRS tedy k 1. 1. 2019.

2. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ S ÚČETNÍMI PRAVIDLY

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je k 31. 12. 2018 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je k 31. 12. 2018.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji v dotčeném půlročním období, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

Mezitímní účetní závěrka v této pololetní zprávě nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

3. NOVÉ IFRS STANDARDY A INTERPRETACE

Následující úpravy IFRS, které jsou přijaté pro použití v EU, se staly závazně účinnými v běžném období. Obecně všechny tyto úpravy IFRS vyžadují plně retrospektivní použití (tj. srovnávací hodnoty musí být reklasifikovány), jen některé z nich vyžadují použití prospektivní.

- IFRS 9 *Finanční nástroje*,
- IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky*,
- Úpravy standardu IFRS 2 *Klasifikace a ocenění platebních transakcí na základě akcií*,
- Úpravy standardu IFRS 4 *Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje s pojistnými smlouvami IFRS 4*,
- Úpravy standardu IAS 28 *Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích*,
- Úpravy standardu IAS 40 *Převody investičního majetku*,
- IFRIC 22 *Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota*

Úpravy IFRS přijaté pro použití v EU, které jsou závazně účinné od 1. 1. 2019:

- IFRS 16 *Leasing*,
- IFRIC 23 *nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmů*,
- IFRS 9 *Předplatné se zápornou kompenzací*,
- IAS 26 *dlouhodobé podíly v přidružených společnostech a společných podnicích*,
- IAS 19 *změna, zkrácení nebo vypořádání projektů*,
- Roční zdokonalení IFRS pro období 2015-2017 - různé standardy

Dopad novel a interpretací IFRS na mezitímní účetní závěrku

Závazné novely a interpretace IFRS

- IFRS 9 *Finanční nástroje (vydaný v červenci 2014)*

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěních účtovat podle požadavků IFRS 9, nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39, dokud nenabyde účinnosti standard vyplývající z projektu IASB zaměřeného na makro zajišťovací účetnictví.

Nově budou finanční aktiva klasifikována na základě obchodního modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).



Těmito kritérii definuje kategorie oceňování jako:

- Finanční aktiva v naběhlé hodnotě („Amortized cost“ – AC).
- Finanční aktiva v reálných hodnotách přeceňovaná prostřednictvím účtů výnosů a nákladů („FVTPL“).
- Finanční aktiva v reálných hodnotách přeceňovaná prostřednictvím účtů úplného výsledku hospodaření („FVOCI“).

Nový model snížení hodnoty se použije na finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (kromě investic do kapitálových nástrojů) a na smluvní aktiva.

Klasifikace a ocenění:

Pohledávky a úvěry Podfondu jsou klasifikovány v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků („held to collect“). Na základě výsledku SPPI testu mohou být úvěry klasifikovány buď jako AC nebo FVTPL. Vedení předpokládá, že držená finanční aktiva splní SPPI test a budou klasifikována jako AC, držené finanční investice budou oceněny FVTPL.

Úvěry a pohledávky jsou prvotně zachyceny v naběhlé hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně se oceňují v naběhlé hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty.

Výnosové úroky se vykazují pomocí vypočtené efektivní úrokové míry ve výsledku hospodaření. Vedení nepředpokládá, že by evidované pohledávky podlely riziku ze snížení hodnoty.

Znehodnocení:

Model snížení hodnoty v IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 výhledovým modelem „očekávané úvěrové ztráty“, což znamená, že již nebude nutné, aby ztrátová událost nastala předtím, než se zaúčtuje opravná položka na snížení hodnoty.

Dle IFRS 9 se opravné položky ocení na jednom z následujících dvou základů:

- 12měsíční očekávané úvěrové ztráty: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku možných nedodržení závazků během 12 měsíců od data vykazání.
- Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: Jedná se o očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků během očekávané doby trvání finančního nástroje.

IFRS 9 obsahuje nový obecný model zajišťovacího účetnictví, který zajišťuje větší provázanost zajišťovacího účetnictví s řízením rizik. Druhy zajišťovacích vztahů – reálná hodnota, peněžní tok a čistá investice do zahraniční jednotky – zůstávají nezměněny, avšak bude vyžadován dodatečný úsudek.

Standard obsahuje nové požadavky na dosažení, udržení a ukončení aplikace zajišťovacího účetnictví a umožňuje, aby jako zajištěné položky byly určeny i další rizikové pozice.



Dopad na mezitímní účetní závěrku:

	IAS 39	IFRS 9
Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků	Finanční investice	FVTPL
Investiční úvěry	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Pohledávky z titulu půjček	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Hotovost a peněžní ekvivalenty	Úvěry a pohledávky	V amortizované hodnotě
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	Finanční závazky	V amortizované hodnotě
Ostatní	Finanční závazky	V amortizované hodnotě

- IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (vydaný v květnu 2014)

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Standart nemá dopad na mezitímní účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 4 *Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje spolu s IFRS 4 Pojistné smlouvy* (vydané v září 2016).
Novelizace zavádí dvě volitelná řešení. Jedním z řešení je dočasné osvobození od IFRS 9, tzn. v podstatě odložení aplikace IFRS 9 v případě některých pojistitelů. Druhým řešením je tzv. překlenovací přístup k prezentaci, jehož účelem je zmírnit volatilitu, ke které může dojít při aplikaci IFRS 9 před chystaným standardem upravujícím pojistné smlouvy.

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Standart nemá dopad na mezitímní účetní závěrku

- Úpravy standardu IFRS 2 *Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie* (vydané v červnu 2016),
Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech:
 - dopady rozhodných podmínek a podmínek, které nejsou rozhodnými, na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti;
 - transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně a úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Standart nemá na dopad na mezitímní účetní závěrku.

- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014–2016 (vydáno v prosinci 2016) obsahuje úpravy tří IFRS:
 - IFRS 1 – *První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví*
 - IFRS 12 – *Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách*
 - IAS 28 – *Investice do přidružených a společných podniků*





Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Revize nebudou mít na mezitímní účetní závěrku významný dopad.

- IFRIC 22 *Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota* (vydáno v prosinci 2016)

IFRIC 22 uvádí požadavky ohledně toho, jaký měnový kurz použít při vykazování transakcí v cizí měně (např. výnosových transakcí) v případech, kdy je platba poskytnuta či přijata předem, a objasňuje, že datem transakce je datum, kdy společnost prvotně zaúčtuje zálohovou platbu nebo výnos příštích období z titulu přijetí zálohy. U transakcí zahrnujících více poskytnutých či přijatých plateb vede každá poskytnutá či přijatá platba ke vzniku samostatného data transakce.

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Aplikace nemá na účetní závěrku významný dopad.

- Úpravy standardu IAS 40 *Převody investic do nemovitostí* (vydané v prosinci 2016),

Tato novelizace poskytuje vysvětlení ohledně převodů do nebo z investic do nemovitostí.

Převod do nebo z investic do nemovitostí by měl být proveden pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti, a tato změna užívání by vyžadovala posouzení toho, zda nemovitost splňuje kritéria investice do nemovitosti.

Dopad na mezitímní účetní závěrku:

Nedošlo ke změně užívání investic, proto aplikace nemá na účetní závěrku vliv.

Standardy a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K 17. 4. 2019 nebyly schváleny k používání v EU následujících standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace a nemohou být tedy použity společnostmi sestavujícími svou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014),
- IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (vydaný v květnu 2017),
- Úpravy standardu IFRS 3 *Podnikové kombinace* (vydané v říjnu 2018)
- Úpravy standardu IFRS 9 *Předčasné splacení s negativní kompenzací* (vydané v říjnu 2017),
- Úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem* (vydané v září 2014),
- IFRIC 22 *Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota* (vydáno v prosinci 2016),
- IFRIC 23 *Účtování o nejistotě u daní z příjmů* (vydané v červnu 2017),
- IAS 12 – *Daně z příjmů*.

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku.





4. PŘEHLED ZÁSADNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Dceřiné a přidružené společnosti, společné podniky.

Majetek jako Investiční příležitost jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech, společných podnicích. Dceřiná společnost je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat příjmy z činnosti společnosti Fond přímo nebo nepřímo obvykle kontroluje více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopen vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem.

Ve společný podniku strany, které ho spoluovládají, mají práva na čistá aktiva tohoto podniku. Spoluovládání je smluvně dohodnuté sdílení kontroly nad ujednáním, které existuje, když rozhodnutí o relevantních činnostech vyžadují jednomyslný souhlas stran, které sdílejí kontrolu.

Přidruženou společností je subjekt, ve kterém má Fond podstatný vliv a který není ani dceřinou společností, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik. Fond v tomto případě obvykle kontroluje 20 – 50 % hlasovacích práv.

Jako investiční jednotka Fond dceřiné a přidružené společnosti oceňuje reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření.

Podle statutu se majetek přeceňuje na reálnou hodnotu jednou ročně, k datu roční účetní závěrky.

Po přihlédnutí k dynamice tržních vlivů, dostupným podkladům, možným způsobům ocenění majetkových účastí, bylo v mezitímní účetní závěrce ocenění reálnou hodnotou založeno na znaleckém ocenění jejich tržní ceny vypracovaném k 31. 12. 2018. Tržní cena je definována mezinárodními oceňovacími standardy v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee), podle kterých je definována jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“. Domníváme se, že použité ocenění splňuje požadavky stanovené mezinárodním účetním standardem IFRS 13.

Pro stanovení hodnoty dceřiných a přidružených společností byly použity následující techniky ocenění: tržní, nákladový a výnosový přístup.

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/ výdajů po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy a náklady se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv a závazků klasifikovaných jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Pohledávky

Veškeré pohledávky vzniklé z investiční činnosti jsou k rozvahovému dni oceňovány v naběhlé hodnotě, přičemž změny této hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření.

V kategorii dlouhodobé pohledávky jsou vykazovány pohledávky či jejich část s dobou splatnosti delší než jeden rok.



Odúčtování

Finanční aktiva jsou odúčtována, pokud smluvní práva k získání peněžních toků z těchto aktiv zanikla nebo byla tato aktiva převedena a současně všechna rizika a užítky plynoucí z jejich vlastnictví byly také převedeny. Pokud všechna rizika a užítky nebyly převedeny, testuje Podfond svou kontrolu nad nimi, aby se ujistila, že pokračující účast plynoucí ze zachování kontroly nebrání odúčtování.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, která nejsou klasifikována v reálné hodnotě, jsou vždy k datu účetní závěrky posuzována za účelem zjištění, zda existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke snížení jejich hodnoty.

Ke snížení hodnoty určitého finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv a v důsledku toho ke ztrátě se snížení hodnoty dojde pouze v případě, existuje-li objektivní důkaz, že se snížila hodnota v důsledku jedné nebo více událostí, k nimž došlo po prvotním zaúčtování daného aktiva („událost vedoucí ke ztrátě“) a že událost (nebo události) vedoucí ke ztrátě má dopad na odhadované budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Hlavními ukazateli snížení hodnoty jsou významné finanční obtíže daného dlužníka, pravděpodobnost, že dlužník ohlásí úpadek, neplní.

Ztráty se snížení hodnoty se zaúčtují do výsledku hospodaření a zohlední se na účtu opravných položek.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty tvoří hotovost v bance, pokladni hotovost a krátkodobé vklady s původní dobou splatnosti do tří měsíců. Podfond vypracovává výkaz peněžních toků s použitím nepřímé metody.

Vlastní kapitál/Fondový kapitál

Finanční nástroje emitované Fondem jsou uváděny jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku.

Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

Finanční závazky

Finanční závazky Podfonde z investiční činnosti jsou k rozvahovému dni oceňovány v reálné hodnotě, přičemž změny této reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření.

Finanční závazky, které nejsou klasifikovány v reálné hodnotě, jsou oceňovány v naběhlé hodnotě.

Kompensace finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a jejich čistá hodnota vykázána ve výkazu finanční pozice, pokud je kompenzace vykázaných částek právně vymahatelná a Podfond má v úmyslu provést vyrovnání v čisté hodnotě nebo současně realizovat aktivum a vypořádat závazek.


Funkční měna a prezentační měna

Tato účetní závěrka Fondu je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční i prezentační měnou Fondu, protože investiční akcie jsou obchodovány na Pražské Burze. Všechny finanční informace prezentované v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

Přepočet cizí měny

Účetní závěrka Fondu je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond vyvíjí svoji činnost (funkční měna). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Fondu vyjadřují v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou Fondu a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.





Při sestavování účetní závěrky Fondu se transakce v jiné měně, než je funkční měna Fondu (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu vyhlášeného ČNB. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu vyhlášeného ČNB platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Odhady

Sestavení účetní závěrky podle IFRS vyžaduje, aby vedení Podfondu udělalo rozhodnutí, odhady a stanovilo předpoklady, které mají vliv na aplikaci účetních metod a ovlivňují vykázanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Přestože jsou tyto odhady založeny na historických a současně známých zkušenostech, interních výpočtech a různých dalších faktorech, o nichž je vedení Podfondu přesvědčeno, že jsou za daných podmínek přiměřené, mohou se skutečné výsledky od těchto odhadů lišit.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období, nebo v období revize a budoucích období, pokud tato revize ovlivňuje současně i budoucí období.

Popsané účetní postupy byly použity konsistentně ve všech obdobích vykázaných v této individuální účetní závěrce.

Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

- i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Daň z příjmů

Daň z příjmů se skládá ze splatné a odložené daně. Daň z příjmů se vykazuje v zisku nebo ztrátě běžného období, s výjimkou daně, která se vztahuje k položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku a položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastního kapitálu.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelných příjmů za daný rok, který je vypočten v souladu s českou daňovou legislativou za použití uzákoněných daňových sazeb ke konci účetního období, a všechny úpravy splatné daně týkající se předchozích let.

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly mezi daňovou základnou aktiv a závazků a jejich účetními hodnotami.



Odložený daňový závazek se vykazuje u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová pohledávka se vykazuje u všech přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v příštích obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze uplatnit tyto přechodné rozdílů.

Pro výpočet odložených daňových pohledávek a závazků jsou použity předpokládané daňové sazby platné v obdobích vyrovnání pohledávky nebo závazku, na základě daňových sazeb, které byly uzákoněny ke konci účetního období.

Daňové pohledávky a závazky se započítávají, umožňuje-li zápočet zákon, a pokud se vztahují k těmto finančnímu úřadu.

Výnosy a náklady

Výnosy jsou zvýšením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období. Výnosy se vykazují v případě, že je pravděpodobné, že přinesou ekonomický prospěch Podfondu, a lze je spolehlivě ocenit.

Výnosy z dividend jsou uznány k datu schválení rozhodnutí o výplatě. Úrokové výnosy jsou uznány v čase a jejich výše stanovena z nesplacené jistiny pomocí úrokové míry sjednané ve smlouvě nebo efektivní úrokové míry.

Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu, k němuž došlo za účetní období.

Informace o segmentech

Standard IFRS 8 vyžaduje identifikaci provozních segmentů na základě rozdělení interních výkazů, které jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení jejich výkonu. V souladu s IFRS 8 Podfond identifikoval jeden provozní segment – finanční činnost, všechny výnosy plynou z této činnosti.

Z hlediska území je většina operací Fondu ve Slovenské republice.

5. VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

Investice do dceřiných a přidružených podniků, společných podniků

tis. Kč	Hodnota podílu	Vlastnický podíl	Hodnota podílu	Vlastnický podíl
	30. 6. 2019	30. 6. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2018
Pow-en, a.s.	173 762	10 %	175 674	10 %
Tr Solar, a.s.	156 982	20 %	158 709	20 %
Pemaka	56 674	100 %	57 298	100 %
ENE-TEP, a.s.	95 073	30 %	96 119	30 %
Pour les gens, a.s.	6 386	50 %	6 457	50 %
Celkem	488 877		494 257	

K 30. 6. 2019 byla reálná hodnota vyhodnocena v souladu s aplikací standardů IFRS 13 a IFRS 9. Jako změna reálné hodnoty k 30. 6. 2019 je vykázána změna reálné hodnoty společností stanovená v EUR pro závěrku k 31. 12. 2018, přepočtená kurzem k 30. 6. 2019.



Dlouhodobé investiční úvěry

Dlouhodobé investiční úvěry představují poskytnuté dlouhodobé úvěry držené do splatnosti. Tyto půjčky a úvěry jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny.

Reálná hodnota těchto úvěrů byla k datu roční účetní závěrky 31. 12. 2018 potvrzena znaleckými posudky, v období od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019 nenastaly žádné události, v důsledku, kterých by bylo potřeba změnit hodnotu aktiv.

tis. Kč	30. 6. 2019	31. 12. 2018	Zajištění	Splatnost	Nečerpaný úvěrový rámec	Úrok 2019
DG-energy, a.s.	76 081	82 835	zajištěná	31. 12. 2031	5 852	6 %*)
En-Invest, a.s.	263 101	265 996	zajištěná	31. 12. 2031		8 %**)
Senior Care Horný Bar, a.s.	9 160	4 116	nezajištěná	31. 12. 2029	79 897	3 %
Celkem	348 342	352 947				

*) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV a.s.

***) Úvěr je zajištěn zástavním právem k nemovitostem, movitým věcem a dohodou o ručení společností Troubillon Invest SICAV a.s.

Ostatní finanční aktiva

Jedná se o směnečnou pohledávku 76 638 tis. Kč (31. 12. 2018 ve výši 77 499 tis. Kč) s úrokovým výnosem 5 % p.a. Směnka je splatná v 26. 9. 2019.

Pohledávky z úroků

Celková výše pohledávek z úroků k 30. 6. 2019 byla netto 12 856 tis. Kč (31. 12. 2018 ve výši 19 997 tis. Kč).

Peněžní prostředky a ekvivalenty

Podfond má vedeno pět bankovních účtů, z nichž dva jsou vedeny v českých korunách u České spořitelny, a.s., a u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., ostatní jsou vedeny v eurech u J&T Banky, a.s., PPF banky, a.s. a VÚB Banky.

Podfond má vložené termínované vklady u VÚB Banky se splatností 31. 7. 2019 a úrokovou sazbou 0,01 %.

Vklady na běžných účtech jsou evidovány ve výši 80 139 tis. Kč (2018 ve výši 60 166 tis. Kč).

Na termínovaném vkladu je 39 569 tis. Kč (2018 ve výši 40 002 tis. Kč).

Odložená daň

Vykázaní odložené daňové pohledávky

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	30. 6. 2019	2018	30. 6. 2019	2018	30. 6. 2019	2018
Přecenění úvěrů	159	--	--	-39	159	-39
Odložená daňová pohledávka	159	--	--	-39	159	-39

V souladu s účetními postupy uvedenými byly pro výpočet odložené daně použity daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny 5 %.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen 1 136 443 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě, investiční akcie třídy A. Cenné papíry vydané Fondem k Podfondu jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 5. 9. 2018, ISIN: CZ0008042793. Hodnota těchto akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK). S investičními akciemi je spojeno právo na dividendu, právo na odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora, právo na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií, právo na podíl na likvidačním zůstatku, právo na informace.

Pro odkup akcií jsou stanoveny lhůty:

- do 4 měsíců od podání žádosti o odkup akcií do 10 mil. Kč
- do 6 měsíců od podání žádosti o odkup akcií od 10 do 30 mil. Kč
- 12 měsíců od podání žádosti o odkup akcií nad 30 mil. Kč

Oceňovací období je kalendářní rok, pro odkoupení investičních akcií je aktuální hodnota stanovována k poslednímu dni Oceňovacího období zpětně pro celé příslušné Oceňovací období. Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 25. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.


Investiční akcie k 1. 1. 2019:	1 136 443 ks
Emitované výkonnostní investiční akcie od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019:	-- ks
Fond k 30. 6. 2019 eviduje investiční akcie:	1 136 443 ks
Žádosti o odkup od 1. 1. 2019 do 30. 6. 2019:	- 205 0000 ks

Na základě podané žádosti o odkup akcií byl zaúčtován odhad závazku vůči akcionářům ve výši 188 836 tis. Kč, podle celkového počtu investičních akcií a stavu vlastního kapitálu k 30. 6. 2019.

Podfond nevyplatil za rok 2018 ani v letech předcházejících podíly na zisku.

Obchodní a jiné závazky

Celková výše obchodních závazků 7 396 tis. Kč se k 30. 6. 2019 skládá ze závazků ze obchodních vztahů 1 522 tis. Kč, dále ve výši 4 881 tis. Kč časové rozlišení výnosů. Jedná se o předem uhrazené poplatky za poskytnutí úvěrů, které byly uhrazeny. Dále dohadné účty na poskytnuté služby ve výši 993 tis. Kč. Žádné závazky nejsou po splatnosti.



Daňové závazky ve výši 1 499 tis. Kč je odhad daně z příjmů za období 1. 1. 2019 -30. 6. 2019 v hodnotě 572 tis. Kč a dále závazek daně z příjmů za rok 2018 ve výši 927 tis. Kč, daň 2018 byla uhrazena v červenci 2019.

Závazky vůči akcionářům

K 30. 6. 2019 je evidován odhad závazku vůči akcionářům ve výši 188 836 tis. Kč z titulu žádosti o odkup akcií, zaúčtováním závazku došlo ke snížení kapitálových fondů. Podrobnosti jsou popsány v bodu 4.6. Vlastní kapitál.

Výkaz o úplném výsledku

Ostatní finanční výnosy a náklady

Finanční náklady tvoří přijaté úroky z titulu půjček a bankovní poplatky.

Správní náklady

Správní náklady jsou náklady na služby spojené s provozem Podfondu jako jsou náklady na administraci, náklady na depozitář, právní a notářské služby, účetní služby, správa majetku.

Daň z příjmů vykázaná ve výsledku hospodaření

V roce 2019 je pro Podfond platná daňová sazba 5 %.

Efektivní daňová sazba Podfondu je k 30. 6. 2019 30,73 % (efektivní daňová sazba = daň z příjmů/výsledek hospodaření před zdaněním * 100) je ovlivněna nedaňovými náklady z titulu přecenění a dále rozdílem mezi odhadem daně 2018 a skutečností.

Podmíněná aktiva a závazky

Podfondu k 30. 6. 2019 eviduje:

- Podmíněná aktiva v souvislosti se zajištěním poskytnutých investičních úvěrů, jsou popsány v bodu 4.2. Dlouhodobé investiční úvěry.
- Podmíněná pasiva v souvislosti nevyčerpaným úvěrovým rámcem poskytnutých investičních úvěrů, jsou popsány 4.2. Dlouhodobé investiční úvěry.
- Podmíněné závazky z odkupu investičních akcií jsou popsány v bodu 4.7. Vlastní kapitál
- Podmíněné závazky vůči Fondu, majetek předaný k obhospodařování ke dni 30. 6. 2019 v hodnotě 1 046 578 tis. Kč.

Vůči Podfondu není veden žádný soudní spor, jehož výsledek by mohl významně ovlivnit údaje účetní závěrky a Podfondu není známo, že by takovýto spor mohl být vůči Podfondu zahájen.

6. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Pohledávky a závazky vůči spřízněným stranám

Podfond eviduje závazky za Fond a ostatní Podfondy v celkové výši 1 095 tis. Kč. Závazky vznikly z titulu plateb jménem Podfondu.

Finanční plnění od a vůči spřízněným stranám

Ve sledovaném období nebylo uskutečněno žádné finanční plnění.



7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Podfondu si není vědomo jakýchkoli významných skutečností, které se staly po datu účetní závěrky a které by měly významný vliv na účetní výkazy k 30. 6. 2019.